

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2020年7月3日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

郑煤

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价 (元/吨)	542.4	564.2	+21.8
	主力合约持仓 (手)	134172	164615	+30443
	主力合约前 20 名净持仓	-10656	-12084	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	570	580	+10
	基差 (元/吨)	27.6	15.8	-11.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西榆林地区销售良好；内蒙鄂尔多斯地区矿区库存偏低，煤矿继续按照核定产能发放煤管票。	港口市场实际成交不多。

大型煤企 7 月外购长协价格大幅上涨，且 7 月份将暂停现货销售。	电厂日耗上升缓慢。
沿海及内陆电厂补库需求释放。	

周度观点策略总结：本周国内动力煤整体市场行情稳中向好。陕西榆林地区销售良好；内蒙鄂尔多斯地区矿区场地库存偏低，目前煤矿继续按照核定产能发放煤管票。本周港口市场情绪偏好，现货价格继续探涨，且涨幅有明显扩大。大型煤企 7 月外购长协价格大幅上涨，且 7 月份将暂停现货销售。下游终端电厂以拉运长协煤为主，对高价煤采购意愿不强，市场实际成交不多。综合来看，目前产地延续良好势头，港口库存累积缓慢，但实际成交有限。近期南方降雨频繁，水电泄洪期间发力不足，沿海及内陆电厂补库需求释放，短期对煤价仍有一定支撑。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱呈现扩大，下方支撑较强。操作建议，在 560 元/吨附近买入，止损参考 550 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 3 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 580 元/吨，较上周涨 10 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 640 元/吨，较上周涨 5 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 47 美元/吨，较前一周跌 1 美元/吨。

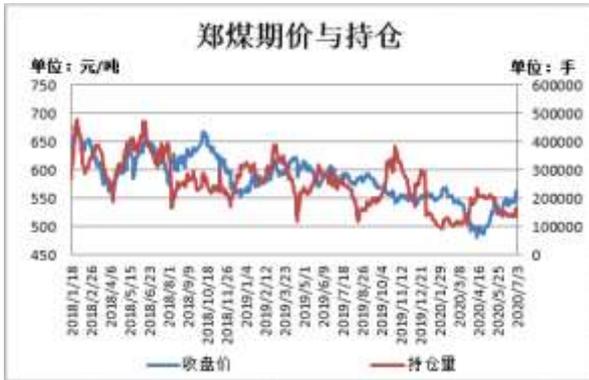
图2：国际动力煤现货价格



截止 7 月 2 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 48.94 美元/吨，较前一周涨 2.66 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 52.82 美元/吨，较前一周涨 2.65 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 51.53 美元/吨，较前一周涨 0.51 美元/吨。

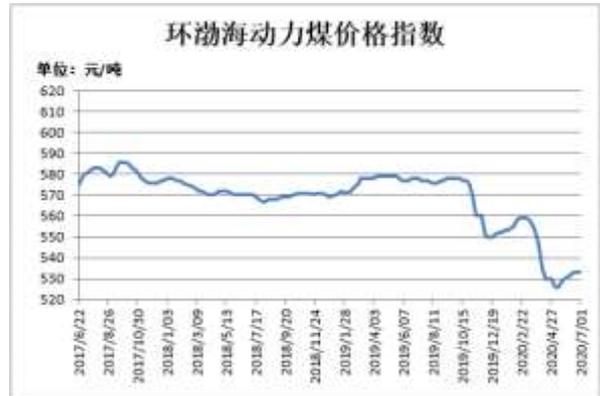
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止7月3日，郑煤期货主力合约收盘价564.2元/吨，较前一周涨21.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量164615手，较前一周增30443手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止7月1日，环渤海动力煤价格指数报533元/吨，较上一期持平。

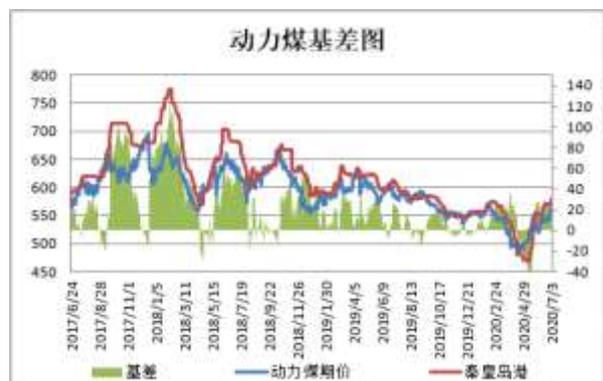
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止7月3日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为-16元/吨，较前一周跌5.4元/吨。

图6：郑煤基差



截止7月3日，动力煤基差为15.8元/吨，较前一周跌11.8元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至6月24日，动力煤港口库存：环渤海三港(秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港)港口库存 1372.4 万吨，环比前一周增 66.7 吨；其中秦皇岛港库存 503.5 万吨，比前一周增 26.5 万吨；曹妃甸港库存 364 万吨，比前一周增 22 万吨；京唐港库存 504.9 万吨，比前一周增 18.2 万吨。广州港库存 231.7 万吨，比前一周减 3.3 万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止7月3日，六大电厂煤炭库存为 1631.4 万吨，较前一周增加 59.37 万吨。

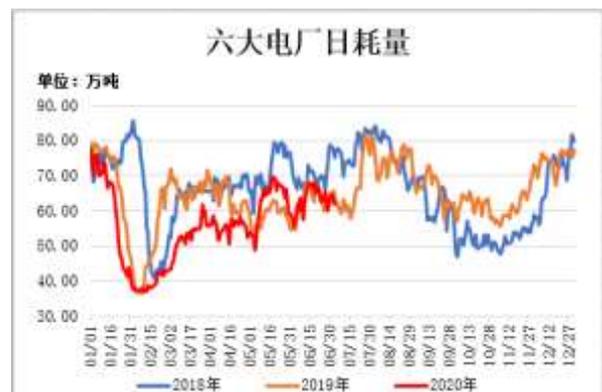
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



截止7月3日，六大电厂煤炭库存可用天数 26.33 天，较前一周增加 1.17 天。

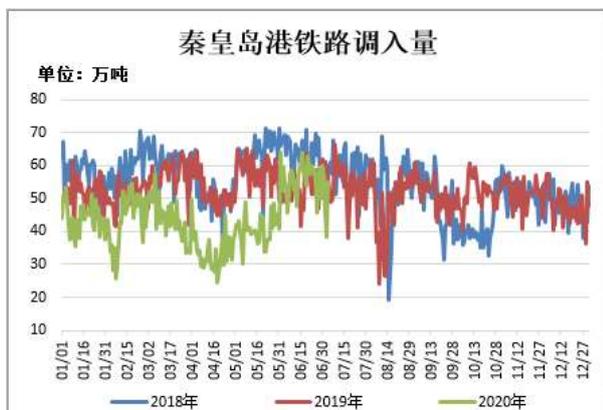
图10：六大电厂日均耗煤量



截止7月3日，六大电厂日均耗煤量 61.97 万吨，较前一周减少 0.51 万吨。

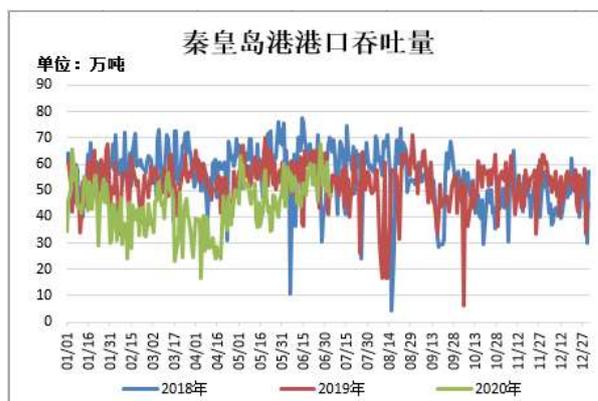
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 7 月 3 日, 秦皇岛港铁路调入量为 55.2 万吨, 较前一周减 1.5 万吨。

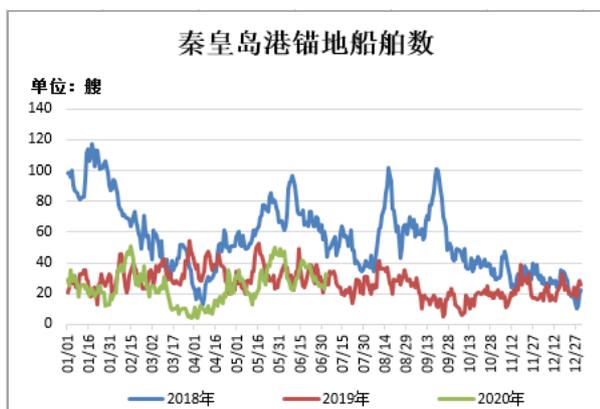
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 7 月 3 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 47.7 万吨, 较前一周减 20 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 7 月 3 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 32 艘, 较上周一周增 5 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 6 月 19 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 394 元/吨, 较前一周涨 6 元/吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。